

CRISIS ECONÓMICA: TERMÓMETRO PARA LAS CASAS DE CAMBIO

Economic Crisis: Money Exchange house thermometer

*Diana Marcela González Pineda
Angélica María Henao Montes
Viviana Marcela Ramírez Castaño
Jhon Alexander Sanz Gómez**

* Estudiantes del programa de Administración de Empresas

SÍNTESIS

La importancia de la presente investigación radica en conocer el fenómeno de las migraciones y las remesas, y la relación existente con el desarrollo de las organizaciones locales y el impacto generado por la crisis económica en términos sociales y monetarios, a partir del estudio de la organización Casa de cambio Giros y Finanzas C.F.C. S.A. El artículo concluye con el examen del impacto generado por las remesas en la región y la notoria disminución en la facturación de las organizaciones que cumplen la función de entidades transmisoras de divisas y su posterior reembolso para la inversión en el Área Metropolitana Centro Occidente

DESCRITORES: Migraciones, Remesas, Casas de Cambio, Crisis económica.

ABSTRACT

The importance of this research is to identify the phenomenon of migration and remittances, and its relationship with the development of local organizations and the impact generated by the economic crisis on social and monetary terms. This based on the study of the Casa de Cambio Giros y Finanzas C.F.C. S.A. organization. The article concludes with the exam of the impact generated by the remittances in the region and the decrease in revenue of the organizations that have the function of currency transmittion and reimbursement for further investment in the West Central Metropolitan Area.

DESCRIPTORS: Migration, Remittances, Money exchange house, Economic crisis.

El presente trabajo de investigación pretende abordar el tema de migraciones y remesas a través de la descripción de los procesos económicos que realizan las ETD (Entidades Trasmisoras de Divisas), específicamente Giros y Finanzas C.F.C. S.A., con el fin de aportar información que permita mostrar la importancia que tienen para el mercado, sin olvidar que facilitan de una manera u otra el mejoramiento de las transacciones de divisas que posteriormente serán de vital importancia para el desarrollo social de algunas familias de la región.

También se hará un recuento de los procesos migratorios y la importancia que tienen para los países en vías de desarrollo; se buscará explicar cómo a partir de las remesas provenientes de estas migraciones las economías regionales han ido en ascenso. Las remesas se han constituido en un referente mundial para los procesos de industrialización y desarrollo, se han convertido en dineros reactivadores de las economías mundiales y han permitido el avance significativo de los inmigrantes.

Finalmente, se abordará el tema de la actual crisis económica mundial, que ha llevado a países como Estados Unidos y España (principales receptores de inmigrantes) a procesos de recesión, lo que implica una disminución considerable en la inversión local y extranjera, por tal razón, la mayoría de los pereiranos residentes en estos países se han visto gravemente perjudicados en cuanto a las posibilidades laborales. A su vez, esto acarrea que las organizaciones receptoras de divisas presenten déficit en sus rentabilidades, teniendo así que implementar estrategias que le permitan continuar su andamiaje en la vida económica de la región.

Área problemática

El ser humano se ha caracterizado por ser una especie migrante, pues desde el inicio de los tiempos ha buscado dominar aquellas regiones inexploradas para lo cual se ha desplazado a estos sitios y se ha visto obligado a vivir un proceso de asimilación, lo que a su vez le ha otorgado el carácter de adaptabilidad a las condiciones sociales, políticas, económicas y culturales. La migración no es un fenómeno nuevo; si se repasa cuidadosamente la historia se puede establecer que el mundo tal como se le conoce hoy es el resultado de múltiples migraciones que permitieron ocupar y dividir partes habitables del planeta por distintos grupos de migrantes humanos.

En relación directa con lo anterior, el término Remesas es entendido por el FOMIN como las transferencias corrientes realizadas por los emigrantes que trabajan en otra economía de la que se consideran residentes. Según Claudia González Cardona (2007, p.121) “son sumas de dinero ganadas por los inmigrantes que son remitidas a sus países de origen periódicamente”. Este término es entonces el eje de la investigación y por ello se buscará profundizar en cada uno de los elementos que la conforman. Como una breve descripción de su importancia, cabe destacar el presente impacto que tienen sobre el desarrollo económico de países como Colombia, que recibe giros provenientes de España, Estado Unidos y otros, con el fin de obtener recursos monetarios que permitan mantener económicamente a sus familias.

Colombia se constituye en uno de los países que más remesas recibe del exterior, principalmente de España y de Estados Unidos, lo que hace pensar que el Estado no está cumpliendo las metas establecidas previamente

de brindar seguridad y estabilidad a sus habitantes, según Donald Terry (2005), director del FOMIN, (Fondo multilateral de inversiones) las remesas son el “reflejo de los fallos de una estrategia de desarrollo”, las cuales podrían transformarse en una herramienta para crear crecimiento económico y social en la región.

Tradicionalmente, las casas de cambio han sido las entidades de mayor reconocimiento en este mercado, sea por su antigüedad o bien por el servicio que prestan a los inmigrantes, pero un factor fundamental que facilitaba su andamiaje hasta el año 2004 era que “hasta entonces, el sector bancario tenía las manos atadas: los envíos de remesas a través de los bancos estaban sujetos a un impuesto desde el punto de envío debido a la reglamentación colombiana, un cargo que los clientes de las casas de cambio no tenían que pagar” (Semana, 2005, p. 78).

Otro factor a desarrollar en el presente trabajo será la incidencia de la actual crisis económica mundial y sus repercusiones en los precios bajos de la TRM (Tasa Representativa del Mercado) y el desplome de las bolsas a nivel mundial. A su vez, la crisis se ha convertido en un agente determinante en la disminución de los ingresos que las casas de cambio adquieren en el momento de recibir las remesas.

La Pregunta de investigación es ¿Cómo ha afectado la crisis económica a la organización Giros & Finanzas C.F.C S.A. de la ciudad de Pereira desde el año 2004 hasta el primer bimestre de 2009?

El Objetivo general es:

Analizar los efectos de la crisis mundial en la organización Giros & Finanzas C.F.C. S.A. de la ciudad de Pereira en el lapso de tiempo de 2004 a primer bimestre de 2009.

Los Objetivos específicos son:

- Establecer la relación que existe entre las remesas con en el desarrollo de las ETD.
- Explicar la relación entre crisis económica y remesas.
- Determinar el impacto económico de las remesas sobre la casa de cambio Giros & Finanzas C.F.C S.A. en términos de crisis económica.

Justificación

La importancia de la presente investigación radica en conocer a fondo el fenómeno de las migraciones y las remesas, la relación existente en el desarrollo de la economía de las organizaciones locales y el impacto generado por la crisis económica en términos sociales y monetarios.

Debido a la recesión económica que atraviesa la economía global es necesario establecer parámetros que permitan entender las causas de esta crisis, y a su vez, comprender los procesos encaminados a la creación de estrategias que faciliten hacerle frente a esta situación, especialmente las medidas adoptadas por la casa de cambio Giros & Finanzas C.F.C. S.A.

En términos administrativos será de gran utilidad pues permitirá entender las estructuras económicas locales, especialmente aquellas ETD que, sumidas en los procesos de globalización, ven afectada su economía interna. En el ámbito social, conocer la importancia de los dineros procedentes del exterior abrirá un panorama a nuevas ideas que surjan con el fin de estabilizar, apoyar y mejorar la situación de los migrantes que son fuente de

desarrollo para las entidades locales, así como a partir de sus necesidades establecer programas que permitan agilizar y mejorar el sistema de remesas, es decir, la manera como estas son recibidas y posteriormente distribuidas en la región.

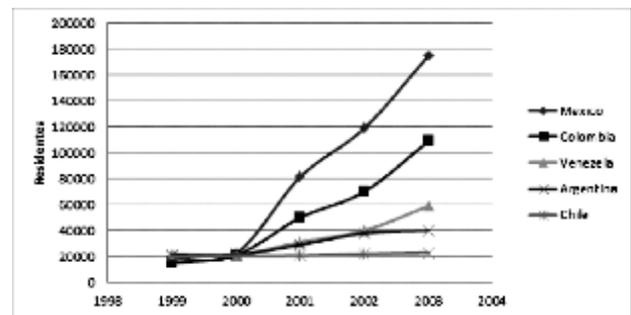
Marco teórico

Migraciones

Se empezará por definir el concepto de Migración, que en primera instancia será tomado como el “movimiento de una persona o grupo de personas de una unidad geográfica hacia otra a través de una frontera administrativa o política con la intención de establecerse de manera indefinida o temporal en un lugar distinto a su lugar de origen” (OIM). En segunda instancia, hablando ya de migración como fenómeno social se podría decir que es el resultado de la búsqueda incesante del ser humano por encontrar un lugar que le permita satisfacer todas sus necesidades básicas: alimentación, vivienda, vestuario y servicios públicos. Es necesario resaltar que existen dos tipos de migraciones, una de orden local o interna (Desplazamiento de una región a otra) y otra de orden internacional (Desplazamiento de un país a otro), sobre la cual se refiere el presente documento, y a su vez estas se clasifican en: migración forzada, migración voluntaria y migración temporal o permanente.

El territorio colombiano (figura 1) es el segundo país después de México en donde se presentan los índices de movimientos migratorios más altos en América Latina:

Figura 1 - Índice de movimientos migratorios en Latinoamérica, 1999-2003



Realizado con base en:
<http://www.comunica.org/chasqui/images/stories/retis87.gif>

Los departamentos de la región cafetera (Caldas, Quindío y Risaralda) y parte del Valle del Cauca cuentan con un elevado número de migrantes, lo que para las economías de las regiones se traduce en la recepción de remesas y su inversión en el mercado.

Así pues, el Eje Cafetero y en especial Pereira, se ha visto influenciada por el gran número de personas que viven en el exterior, que representan algún ingreso periódico para sus habitantes; este fenómeno migratorio se ha convertido en el motor que ha impulsado a la región. Para algunos de sus habitantes se podría decir que se constituye en el único ingreso mensual para pago de obligaciones, alimentación, educación y en algunos casos, inversión local.

Las migraciones se convierten en una salida a los problemas de empleo que se presentan en la ciudad y a su vez en uno de los principales factores que impulsan el mejoramiento de la calidad de vida de los habitantes.

Remesas

El flujo de dineros provenientes del exterior se hace cada vez más variado debido a factores como la crisis, la tasa de cambio y el número de inmigrantes establecidos en otros territorios. Desde esta perspectiva, las remesas son un “producto de la globalización tanto de la economía como de la fuerza de trabajo” (Martínez, 2007) que se consolidan en un elemento fundamental para el desarrollo de los países de América latina.

Un país como Colombia, uno de los países con menos desarrollo económico de América Latina, debe buscar otras fuentes de recursos económicos que le permita al menos satisfacer sus necesidades básicas. Aparecen ideas propias del ingenio de los habitantes de estas tierras como son los conocidos empleos informales; sin embargo, muchos de quienes no optan por esta solución asumen como única salida ofrecer su mano de obra en otros países y resultante de esto surgen en el medio las remesas:

En Colombia, como en el resto de los países de la región, el volumen de remesas recibidas y el papel de las mismas en la economía ha ido aumentando progresivamente desde 1998, en forma directamente proporcional al incremento de salidas de los colombianos (...). De acuerdo con las estadísticas del Banco Central, Colombia recibió en el año 2006 por concepto de remesas de los trabajadores 3,890 millones de dólares, lo que supuso un crecimiento del 17,4% respecto al año anterior (UN-INSTRAW, s.f, p. 1).

La mayoría de las remesas se reciben mensualmente, ya que van dirigidas para el gasto de las familias, es decir, para el pago

mensual de las cuentas, especialmente servicios, educación, alimentación, entre otras, mientras que las remesas que se envían con otro tipo de frecuencia se utilizan en primera medida para la inversión y el ahorro.

Casas de cambio

Son todas las entidades cuyo fin es prestar un servicio de transferencia de dineros enviados por emigrantes a sus familias (EUMED, p. 1). Se puede decir entonces que este medio se ha constituido en un recurso importante a través del cual las familias de los inmigrantes pueden recibir gran parte de sus ingresos mensuales.

Colombia se ha convertido en un mercado objetivo para las ETD, debido a su alto porcentaje de inmigrantes en el extranjero; esta situación ha llevado a que aparezcan entidades transmisoras que ofrecen servicios de envío y recepción de giros nacionales e internacionales, entre otros productos; a su vez, produjo que este mercado se volviera lucrativamente interesante para aquel que deseara crear una entidad de esta índole. De igual manera, toda organización debe estar atenta a la realización de alianzas estratégicas al momento de competir con entidades reconocidas y con varios años de trayectoria. Muchas de las ETD creadas para realizar actividades de giros, divisas y comercialización fracasaron, por no tener en cuenta el contexto de competencia.

Por esta razón, muchas de las compañías que surgieron en el auge del envío de remesas en el año 2001, donde había un porcentaje considerable de colombianos en el exterior, desaparecieron del mercado por falta de una buenas tácticas de alianza, y por

tal razón, otras compañías con capitales superiores y expertas en el mercado de la moneda absorbieron a las más débiles. Como lo afirma el Banco de la República:

En Colombia el mercado de pago de remesas presenta altos niveles de concentración, aunque estos han tendido a disminuir por efecto de la entrada en el mercado de nuevos agentes competidores. En efecto, mientras que en el año 2001, el 95% de las remesas fue canalizado a través de las CC (Casas de cambio), en marzo de 2004, la participación de estos agentes se redujo al 81%, al mismo tiempo que aumentaba la participación del resto de los intermediarios, comisionistas de bolsa y bancos, del 5% al 19%, respectivamente (Banco de la República de Colombia, 2004).

Pero existieron otras empresas que visionaron más allá y realizaron un proyecto que les permitió asociarse, ser agentes y demás. El funcionamiento de las Casas de Cambio es bastante complejo, por lo que sintetizar sus operaciones permitirá conocer de mejor manera cómo este mercado tan competitivo puede seguir funcionando a través de ciertos lineamientos establecidos por entidades cuya función es regular dichas organizaciones:

El proceso de envío y posterior pago de un giro por remesa involucra una cadena de intermediarios que se origina en el país emisor y finaliza en el país receptor del giro. (...) En el mercado emisor de remesas opera una cadena de agentes compuesta, en un primer caso, por una tienda local, captadora interna de giros, y una entidad transmisora internacional de

divisas (ETD) o, en un segundo caso, por un banco corresponsal. Por su parte, en el mercado receptor, Colombia, operan agentes pagadores de remesas familiares compuestos por casas de cambio, bancos, corredores de bolsa y compañías de financiamiento comercial (Banco de la República de Colombia, 2004).

Crisis económica

La crisis económica mundial se ha convertido en uno de los temas de mayor interés para las personas, no sólo para las economías más estructuradas sino también para las propias, pues la devaluación del dólar y a su vez la incertidumbre en los mercados ha llevado al mundo a procesos de recesión debido a la falta de confianza en los sistemas de mercado y en las bolsas de valores, que a diario reportan caídas en el poder adquisitivo de la moneda y aumentos significativos en el valor de los activos.

En otro lugar, la demanda de dólares se intensificó debido a la caída del mismo, tal y como lo afirma Paul Krugman, “la crisis infló temporalmente la demanda de dólares. Las buenas noticias de hecho son malas noticias para el dólar” (La República, p. 1). Casi en todas las situaciones, la crisis se genera por burbujas especulativas que estallan después de un tiempo determinado, pero esta crisis obedece a nuevos factores que determinaron su comienzo; uno de los más relevantes se menciona a continuación:

La ola de malas noticias comenzó el 14 de septiembre de 2007 [cuando] Henry Paulson, secretario del Tesoro, pensó que podía salirse con la suya dejando que LehmanBrothers, el banco de inversión, se fuera a pique. Estaba equivocado. La tribulación de los

inversionistas atrapados en el colapso de Lehman (como lo describió el Times, Lehman se convirtió en la “trampa para cucarachas de Wall Street: entraron pero ya no pudieron salir”) creó un pánico en los mercados financieros que sólo ha empeorado con el paso de los días (Aquevedo, 2008, p. 1).

La crisis económica mundial afecta a todas las organizaciones, especialmente a aquellas que negocian con divisas, puesto que estas tienen como referente la moneda dólar que se ha instaurado en la economía global. Por ello, al momento de la caída de este activo, muchas de las personas que reciben remesas del exterior deciden hacer el cambio de la moneda cuando esta recupere un valor considerable para mejorar el poder adquisitivo, aunque en la mayoría de los casos el envío de dineros provenientes del exterior hacia Colombia, en especial de Estado Unidos y Europa, decrece ya que en estos países es donde se siente en mayor medida el efecto del estallido de la burbuja especulativa, es decir, a medida que se desarrolla la crisis los productos pierden demanda generando de esta manera un incremento en el desempleo. Esta situación se ha convertido en un dolor de cabeza para los inmigrantes y sus familias, puesto que la baja en la TRM ha contribuido en la disminución del monto de las remesas, hecho que reduce y retrasa los proyectos que se tenían planeados a partir de estos ingresos, como lo son ahorro, gasto e inversión, estrechando así el desarrollo de la región.

Desde otra perspectiva, la crisis ha provocado un impacto de largo alcance para las casas de cambio en términos de participación en el mercado; debido a este factor, las ETD toman medidas al respecto para subsanar la crisis. Es por esta razón que la mayoría de las organizaciones planean estrategias que

aborden este tipo de realidades y proponen el empleo de modelos sanos para la economía.

Aunque Colombia no ha sufrido fuertemente la crisis, actualmente Pereira empieza a sentir los estragos; como se ha mencionado a lo largo del documento, esta ciudad basa una parte de su economía en la recepción de remesas y ha comenzado a evidenciar una desaceleración progresiva en el consumo debido a la disminución considerable en el monto de las remesas y en la periodicidad de envío, es decir, se ha perdido el incentivo económico y se ha empezado a frenar el progreso de la región:

La caída en cerca de 10,5 por ciento de los ingresos por remesas para el Eje Cafetero durante el primer semestre de 2009 dejó preocupación por la incidencia en el comportamiento de la economía local.

Los datos del Banco de la República indican que la región cafetera dejó de percibir por esta vía en los primeros seis meses del año, comparado con el mismo período de 2008, cerca de 46 millones de dólares, que al cambio actual significan alrededor de 92.000 millones de pesos que no le entraron a la economía regional. Buena parte de estos recursos van para consumo recurrente y muy poco para inversión (Observatorio migrantes).

Sumado a la preocupación por la disminución en las remesas, se encuentran las políticas adoptadas por los países receptores de inmigrantes con el fin de que estos regresen a sus lugares de origen y permitan reactivar la economía de dichos lugares, lo que para Pereira ha significado un aumento considerable en la tasa de desempleo, pues estas personas que llegan de otros países empiezan a competir en un mercado laboral

que, si bien ha funcionado correctamente, lo ha hecho gracias a los empleos informales y no por oportunidades propias de trabajo con garantías:

El descenso de las remesas es una de las causas que se han identificado en Pereira como generadoras de desempleo, que de hecho tiene a esta capital y a su área metropolitana como la zona donde hay más desocupados. Este índice, según la última medición del Dane, fue de 21,5%.

El analista y asesor de Estudios Económicos de la Secretaría de Planeación del Municipio de Pereira, Carlos Osorio, explicó que la baja en los recursos vía remesas obligó a quienes viven de estos ingresos y no laboran a salir a demandar un empleo para satisfacer las necesidades de consumo: esto disparó el indicador de desocupación. La mayoría de los migrantes de Risaralda están en España y Estados Unidos, países que enfrentan recesiones (Observatorio Migrantes, 2009, p. 1).

Los efectos de esta crisis pueden ser devastadores para la economía mundial si no se toman medidas inmediatas y se replantea la estructura económica; en tal caso, muy seguramente salir de esta crisis será un casi imposible para los países más desarrollados, y finalmente, para los países menos desarrollados que viven del apoyo económico de los grandes mercados se convertirá en una pesadilla:

La nueva visión llevará a un nuevo orden económico internacional, en particular en el sector financiero. Se reflejará en el orden cambiario y crediticio mundial. Muy probablemente, el dólar, casi la

única moneda de transacción mundial y de refugio, será sustituido progresivamente, primero, por el euro y, luego, por el yuan, generando un sistema con tres monedas de transacción universal y de refugio, que reflejará la importancia relativa de los países respectivos luego de la crisis. (...)

Pero tarde o temprano, pasada la crisis, que se prevé prolongada, la economía y el comercio mundial se recuperarán, aumentarán nuevamente los precios internacionales, fluirán las remesas y los capitales hacia los países en desarrollo y entonces, si América Latina no mantiene una política clara en pro de la competitividad de sus tasas de cambio, se volverán a reevaluar. Y volverá a reproducirse la situación anterior a la crisis (Ferrari, 2008, p. 7).

Finalmente, si se actúa de manera inteligente la crisis económica actual pasará a tener un efecto positivo sobre el mundo, permitirá abrir nuevos caminos y comprender nuevas posturas económicas que desarrollen sostenibilidad y seguridad para los ciclos económicos. Todo depende de las decisiones que se tomen y de las estrategias que se implementen con el fin de reparar los daños estructurales de la economía, para permitir su correcto funcionamiento por largos periodos.

Costos de transacción

Como toda compañía comercial, las ETD necesitan ciertas utilidades que les permitan seguir en el mercado; estas cobran tanto por el envío de dineros provenientes del exterior como por la recepción de los mismos. Dentro de las entidades transmisoras se encuentran las comisionistas de bolsa, bancos y casas de cambio; todas ellas tienen un promedio en el

costo de transacción suscitando el coste por las operaciones, es decir, cada entidad debe procurar por mantener una línea de rentabilidad que le permita recuperar los gastos y obtener ganancias:

Este costo de transmisión y pago de remesas familiares está compuesto por un costo explícito, el cobro de comisiones, y otro implícito ligado a un diferencial cambiario. El costo explícito por comisiones de envío lo aplican las entidades remisoras (tiendas locales y ETD) y en algunos casos es compartido con la entidades pagadoras mientras que el implícito aparece cuando hay una divergencia entre la tasa de cambio de pago de los giros y la tasa a la cual se podrían vender estas divisas en el mercado. En el diferencial cambiario participan principalmente, aunque no de manera exclusiva, las entidades pagadoras (Banco de la República, 2004, p. 9).

Otro costo que se genera implícitamente al beneficiario es el factor cambiario que se establece dependiendo el valor de la TRM, es decir, la equivalencia de un dólar en pesos colombianos. Aunque la mayoría de las personas no conocen las implicaciones reales de dicha tasa, popularmente se conoce como un dólar alto o bajo, es decir, el precio que se establece en la compra y venta de la moneda.

Diseño metodológico

Este proyecto de investigación es de tipo descriptivo, pues se busca mostrar por medio de entidades transmisoras de divisas (ETD), específicamente la organización Giros & Finanzas C.F.C S.A⁹, cuál fue el impacto positivo o negativo de la crisis económica sobre esta compañía.

Se utiliza el método deductivo, ya que “es un método de razonamiento que consiste en tomar conclusiones generales para explicaciones particulares” (Bernal, 2006, p. 56), es decir, partir de un universal y llegar a un particular, con el fin de dar respuesta a la pregunta de investigación.

La técnica utilizada es el estudio de caso, lo que significa que se va a estudiar sólo un acontecimiento, proceso, o unidad de la organización.

El medio por el cual se va a realizar la investigación es la entrevista, utilizando preguntas muy específicas que van a reseñar de forma breve la historia de la Compañía Giros & Finanzas C.F.C S.A. y también se analizará el porcentaje de cambio entre las remesas con el factor Crisis económica mundial.

Conclusiones

A partir de los estudios de investigación realizados dentro de este trabajo se pretende dar respuesta a los interrogantes establecidos en la formulación del problema, que han sido abordados a lo largo y ancho de este escrito, comprendiendo así el comportamiento de las variables y el papel que juegan dentro del contexto, es por esta razón que se puede llegar a diversas conclusiones:

- La crisis económica mundial es un factor previamente nombrado y que sin lugar a dudas afecta a todas las organizaciones a nivel mundial. La compañía Giros & finanzas C.F. S.A. no fue la excepción, de hecho, es una organización frágil debido a los cambios económicos y la fluctuación de las monedas. Uno de los motivos por el cual la compañía se vio

9 Cra 7 16-50 Local 111 Edificio Centro del Comercio de la ciudad de Pereira

- trastornada por la crisis fue por la disminución en cuanto a la recepción de dineros provenientes del exterior, puesto que este es un ¿? fuerte en su negocio.
- Las remesas se constituyen en una herramienta fundamental para el desarrollo de la región; como se pudo constatar, estas tienen estrecha relación con el índice de desempleo que se presentó en el año en curso. De continuar decreciendo el ingreso de la región por motivo de remesas, seguramente la capacidad de compra y las condiciones de vida de los habitantes disminuirán de forma considerable.
 - En parte, las CC vieron afectada su economía tras la incursión de los bancos como entes captadores de remesas, pero por otro lado, benefició notablemente a las personas que reciben remesas, pues se evidenció una notable baja en el valor de los costos de transacción, bajando aproximadamente un 5% en el monto total.
 - Debido a la crisis mundial generada principalmente en países como Estado Unidos y España, en donde se encuentran la mayor parte de los colombianos que giran el dinero para sus familias, y que se han visto sin empleo ni remuneración, ya no les es factible continuar con los envíos. A causa de esta situación, el envío de remesas ya no era tan rentable como antes para Giros & Finanzas C.F S.A. y fue cuando tomaron la decisión de implementar nuevas estrategias que les permitiera seguir en el mercado, implementando un catálogo de productos más amplio y a su vez diversificando los mercados potenciales, es decir, las personas que se ven beneficiadas con estos productos.
 - Por otro lado, y como se decía anteriormente, una parte considerable de los colombianos perdieron sus empleos y de esta manera no tenían un sustento, lo que condujo a que sus familiares en Colombia tuvieran que enviarles dinero a los inmigrantes para poder sobrevivir mientras conseguían un empleo temporal. Este fenómeno se descubrió en la entrevista realizada a Giros & Finanzas C.F. S.A., donde se explicaba que aumentó considerablemente el envío de dineros al exterior en lugar de recibirlo.
 - Puesto que la crisis económica afectó a la compañía Giros & Finanzas C.F S.A., esta debió adoptar ciertas medidas que les permitiera continuar en funcionamiento: una de las estrategias implementadas fue el paso de compañía de financiamiento comercial (CFC) a una compañía de financiamiento (CF), implementando en su portafolio productos como CDT, créditos, cuentas de ahorros, seguros de vida, entre otros, que han hecho que esta organización perdure en el tiempo pese a las condiciones del contexto.
 - El mercado de remesas es bastante inestable, no sólo por el hecho de depender de factores económicos como la TRM, sino por depender de ciertos factores sociales como lo son la actualidad de las personas en el mercado laboral de un país extranjero y su nivel salarial.
 - La crisis se puede convertir en un filtro que permita depurar las compañías de menor rendimiento, pues aquellas que no estén a la altura de las medidas que adopten las demás CC, no van a poder recuperarse de la crisis y sin duda alguna tendrán que cerrar; a su vez, ayudará a

regular que la oferta de este mercado no sea tan desproporcionada en relación con la demanda y finalmente creará una revolución en las CC, pues aquellas ETD que comprendan el mercado podrán situarse en el nuevo orden económico mundial que se adoptará después de pasada la crisis.

- Sin lugar a dudas, la interrupción de la economía generada por el estallido de las ya mencionadas burbujas especulativas ha llevado a que la rentabilidad, que está atada al movimiento constante de las divisas, en este caso el dólar por ser

referente de la economía global, sea menos estable para las ETD, lo que a su vez implica que la evolución (en términos económicos) dependa de la fluctuación de dicho activo, así pues, los mayores ingresos se obtienen cuando la economía fluye libremente.

- La estrategia implementada por Giros & Finanzas C.F. S.A., además de implementar nuevos servicios, ha sido la de mejorar el conocimiento de sus empleados en cuanto al manejo de los clientes, con el fin de mantenerlos fieles a la organización.

Referencias

- Aquevedo, E. (2008). Crisis financiera: “mirada al mundo”. Disponible en <http://aquevedo.wordpress.com/2008/10/08/crisis-financiera-mirada-al-mundo-por-paul-krugman>
- Banco de la Republica de Colombia (2004). *Reportes de emisor*, 64. Bogotá: Banrep.
- Ferrari, C. (2008). Tiempos de incertidumbre. Causas y consecuencias de la crisis mundial. *Revista de Economía Institucional*. 7, *academicOneFile*. Web. 19 Nov. 2009. <http://find.galegroup.com/gtx/start.do?prodId=AONE&userGroupName=ucpr>.
- Martínez, M. (2007). *Detrás de los envíos no todo es color de rosa*: Disponible en http://news.bbc.co.uk/hi/spanish/business/barometro_economico/newsid_4328000/4328036.stm
- La República (2008). *Caída de la economía puede estar llegando a su fin*. Disponible en: http://www.larepublica.com.co/archivos/GLOBO/2009-05-22/caida-de-la-economia-puede-haber-llegando-a-su-fin-krugman_74566.php
- La República (2009). *La crisis económica golpea las remesas y la inversión*. Disponible en: http://www.larepublica.com.co/archivos/MACRO/2009-01-28/crisis-economica-golpea-las-remesas-y-la-inversion_64619.php
- News. *El poder de los inmigrantes*. Disponible en http://news.bbc.co.uk/hi/spanish/business/barometro_economico/newsid_4692000/4692339.stm.
- Observatorio Migrantes. (2009) *La migración colombiana a España: el capítulo más reciente de una historia compartida*. Disponible en <http://www.observatoriomigrantes.org/2009/09/28/boletin-n%C2%B0-1110%E2%80%93colombia-caida-en-remesas-frena-consumo-en-el-eje-cafetero%E2%80%8F/>
- OIME. (2009). *La migración para beneficio de todos*. Disponible en <http://www.oim.org.co/Sobremigraci%C3%B3n/GeneralidadesdeLaMigraci%C3%B3n/Conceptosgenerales/tabid/104/language/en-US/Default.aspx>.
- Terry, D. (2005). *Remesas: ¿una herramienta de desarrollo?* Disponible en: http://news.bbc.co.uk/hi/spanish/business/barometro_economico/newsid_4692000/4692339.stm
- Un- In straw. (s.f): Disponible en: <http://www.un-instraw.org/es/grd/country-brief/remesas-en-colombia-6.html>
- Semana (2008). *A la conquista de las remesas*. Disponible en: http://www.semana.com/wf_ImprimirArticulo.aspx?IdArt=85244. Consultado en noviembre 2009

